

中国铝下游市场周度报告

2017年 第42期 总第52期

我的有色-铝行业下游团队

日期/地区	上海	无锡	佛山	长江	南储	粤对沪升贴水
2017/12/04	14190	14180	14250	14210	14270	+60
2017/12/05	14410	14400	14420	14420	14420	+10
2017/12/06	14020	14010	14050	14050	14050	+30
2017/12/07	13910	13900	13940	13950	13930	+30
2017/12/08	13900	13900	13950	13930	13930	+50

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 美国税改法案通过 企业所得税从 35%降低到 20%
2. 限售再向三四线城市深入 11月各线城市住宅成交继续走低
3. 央行孙国峰：央行不能给予市场长期低利率预期 防止市场过度冒险倒逼央行
4. 周小川：搞金融的都要持牌经营 所有金融业务都要纳入监管
5. 商务部回应美不认同中国市场经济地位：将国内法凌驾于国际法

◆ 行业要闻

1. 神火集团神隆宝鼎高端双零铝箔项目开工
2. 冠洲年产 40 万吨厚板镀铝锌硅生产线成功投产
3. 云南九鼎铝制品有限公司铝制品加工产业园项目举行开工仪式
4. 山东创新集团计划在霍投资建设 30 万吨炭素项目

◆ 热点聚焦：河南省召开全省大气污染防治攻坚电视电话会议

11月30日晚，河南省政府召开全省大气污染防治攻坚冲刺30天电视电话会议，会上要求“自12月1日至31日，加严钢铁、水泥、焦化、碳素、下游铝加工行业停限产措施。”

据我的有色网调研，河南地区自十九大期间便开始不定期进行环保检查，但此次长达31天的环保检查更为严格，河南各县级市、地级市按照各市环保局的通知进行限产。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第42期 总第52期

目 录

一、铝板带市场分析.....	3
1. 市场价格.....	3
2. 市场动态.....	3
二、电工圆铝杆市场分析.....	4
1. 市场价格.....	4
2. 市场动态.....	5
三、铝合金锭市场分析.....	5
1. 再生系合金锭市场分析.....	5
2. 原铝系铸造合金锭市场分析.....	7
四、铝型材市场分析.....	9
1. 市场价格.....	9
2. 市场动态.....	9
五、综述总结.....	9

中国铝下游市场周度报告

2017年 第42期 总第52期

一、铝板带市场分析

1. 市场价格

表1 主流市场铝板加工费

规格/地区	巩义	济南	苏州	佛山	上海	福州	重庆
1060/0 态 2-6*1000*2000	1800-2200	2200-2700	2000-2500	2500-2700	2600-2800	2200-2400	2000-2200
5052/0 态 1*1000*2000	3700-4200	4700-5200	4500-5000	4500-4700	4900-5100	4300-4500	4500-4700
3003/H 态 0.5-0.8*1000*2000	2200-2700	2700-3200	2400-3000	2700-2900	2900-3100	2300-2500	2000-2300

数据来源：我的有色网

本周原铝价格先扬后抑，但主流地区加工费并没有太大调整。具体情况如下：巩义地区1系加工费均价为1900元/吨，3系加工费均价为2500元/吨，5系加工费均价为3950元/吨；佛山地区1系加工费均价为2600元/吨，3系加工费为2800元/吨，5系加工费均价为4800元/吨；重庆地区1系加工费为2100元/吨，3系加工费为2150元/吨，5系加工费为4600元/吨。

2. 市场动态

本周原铝价格在周二拉涨一波后维持下跌走势，长江有色A00电解铝本周均价较上周均价下跌336元/吨，南储华南铝锭本周均价较上周则下跌408元/吨，铝板带价格跟随铝锭的价格下降明显。在开工率方面，本周环比略有下降。主要在于本周铝价下调，市场消费观望情绪不减，下游消费疲软，且年关将至，资金回款也是企业所担心的问题。在市场成交方面，本周下游持观望态度多，接货并不积极，导致本周订单量有所下滑，市场整体成交量与上周相比略有减少。从地区来看，情况也不乐观。11月30日晚，河南省政府召开了全省大气污染防治攻坚冲刺30天电视电话会议，其中对铝板带箔企业提出了停限产的措施，据我的有色网统计，此次大气环保限产将影响7.9万吨铝板带箔产量，而另一方面，天然气价格上涨，传导至厂家，导致其生产成本增加300-400元/吨，故河南地区铝板带箔企业上调铝板带箔加工费400-500元/吨。江浙地区，出货商出货一般，采购商按需采购，成交平平；西南地区出货商出货一般，采购商按需采购，汽车车身板的消费表现稍算亮眼，未出现订单下滑现象；华南地区出货商出货一般，采购商按需采购，观望情绪较浓，据我的有色网了解，铝价止跌维稳后华南地区采购商或有部分补货行为，出货商出货情况也会有所好转。从产品消费品种来看，汽车用铝目前的订单还保持着小幅上涨，但幕墙板、电子用铝、食品包装用铝产销量则有所下滑。从销售渠道来看，国内市场成交量相较上周基本持平，国外市场成交量略有下滑，国外市场观望情绪不减，美对华双反调查仍是市场关注焦点，我的有色网也会持续跟踪报道。

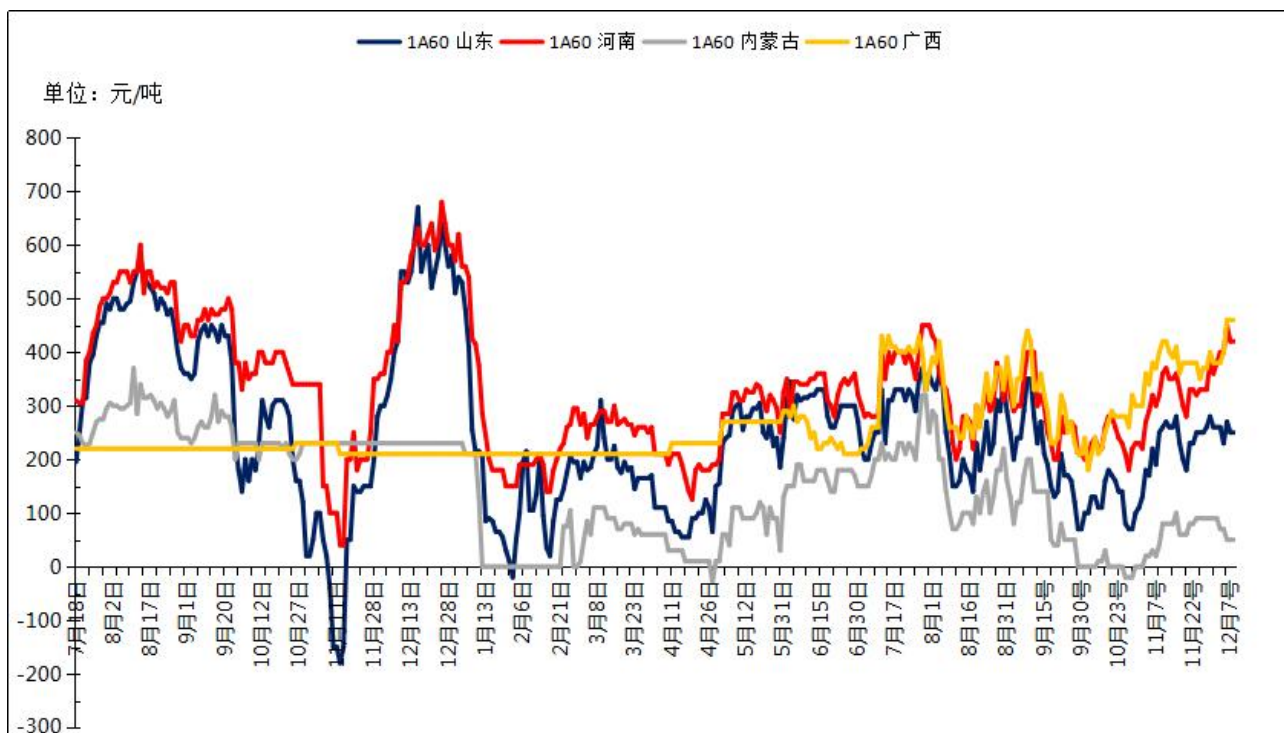
中国铝下游市场周度报告

2017年 第42期 总第52期

二、电工圆铝杆市场分析

1. 市场价格

图1 2016-2017年全国主流地区1A60电工圆铝杆价格走势



数据来源：我的有色网

2017年12月4号-12月8号，本周电解铝价格持续下滑，长江周均价为14112元/吨，比上周均价下降了336元/吨。河南焦作由于环境因素，在26号发文环境重污染由黄色（III）预警调整为橙色（II）预警，焦作三家铝杆厂全部停产，长葛、巩义、洛阳也陆续的出相应的政策，对河南的铝杆企业造成巨大的打击。下游随着铝价的下调逢低采购的意愿有所增加，本周部分企业订单增加明显。所以全国主流市场普通电工圆铝杆加工费亦随之调整。从区域上看，据我的有色网统计调查数据，本周内蒙古地区日加工费均价50-70元/吨；广西地区铝杆日加工费均价为380-460元/吨；山东地区铝杆出厂日加工费均价230-270元/吨；而河南地区日加工费均价400-450元/吨。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第42期 总第52期

表2 本周全国主流市场 1A60 电工圆铝杆加工费明细 单位：元/吨

	山东	河南	内蒙古	广西
12月4日	260	400	70	380
12月5日	230	400	70	400
12月6日	270	450	50	460
12月7日	250	420	50	460
12月8日	250	420	50	420

数据来源：我的有色网

合金电工铝杆加工费方面，本周市场上合金价格依然保持稳定。河南地区6系合金杆加工费中间值为1475元/吨，8系合金杆加工费中间值为1400元/吨。山东地区6系铝合金杆加工费中间值为1900元/吨，8系合金杆加工费中间值为950元/吨。

表3 铝合金杆加工费 单位：元/吨

铝合金杆加工费		
地区	河南	山东
6101、6102	1350-1600	1800-2000
8030	1200-1600	700-1200

数据来源：我的有色网

2. 市场动态

11月30日晚，河南省政府召开全省大气污染防治攻坚冲刺30天电视电话会议，会上要求“自12月1日至31日，加严钢铁、水泥、焦化、碳素行业停限产措施。”据我的有色网调研，河南地区自十九大期间便开始不定期进行环保检查，但此次长达31天的环保检查更为严格，河南各县级市、地级市按照各市环保局的通知进行限产。河南地区铝杆企业主要分布在巩义、焦作、长葛、洛阳，其中焦作共计产能30万吨，长葛共计产能14万吨。据我的有色网调研，此次环保对铝杆产业造成很大的冲击，焦作和长葛地区的铝杆企业现均已关停，具体复产时间等月底政府通知；洛阳地区要求环保不达标企业停产，环保达标的企业限产30%；巩义地区要求环保不达标企业停产，环保达标的企业限产50%。据我的有色网统计，此次大气环保限产将影响2.2万吨铝杆产量。广东双利反应最近两个月铝杆订单猛增，每个月10000吨的铝杆产量都无法及时完成交货，近期有想去河南焦作地区采购铝杆，但因河南焦作地区停产而作罢。而脱氧铝杆受钢厂限产的影响，脱氧铝杆的订单近期也一直的处于下滑状态。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第42期 总第52期

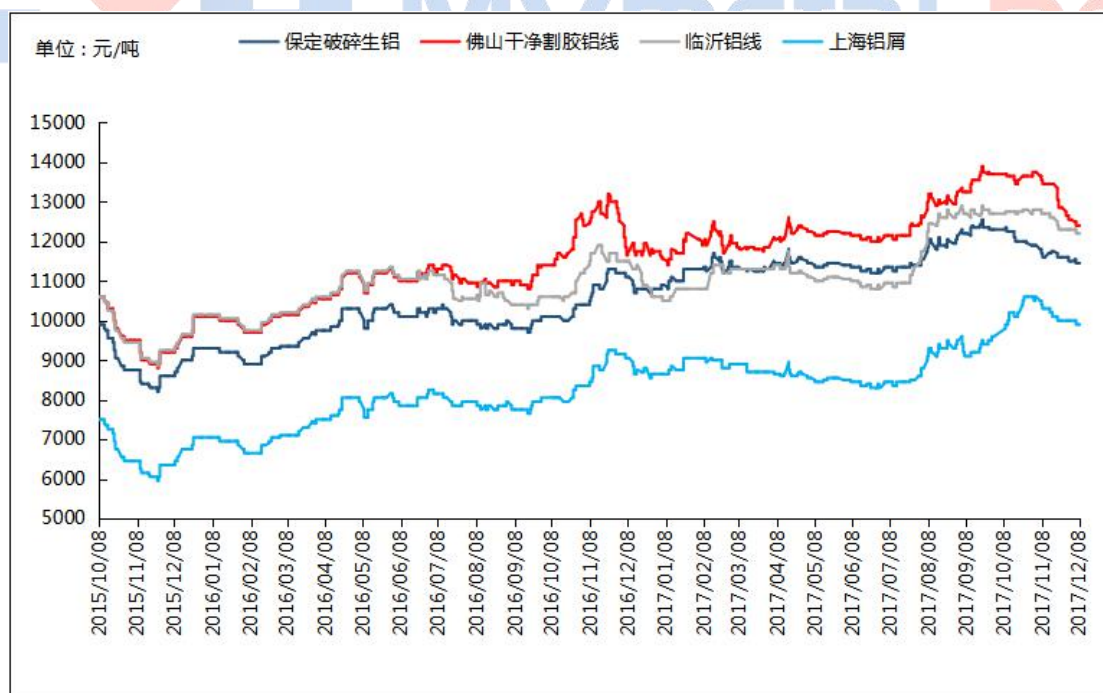
库存方面，由于电解铝价格持续下滑，下游的采购意愿有所增加，主要是之前接的国网订单，现在的铝价能够逐渐接受，亏损减少，但是下游部分企业对于铝价还是看跌观望态度。据样本企业不完全统计，本周山东普杆库存2万吨，内蒙普杆库存2000吨。后市展望，在铝价本周偏弱的情况下，铝杆的加工费普遍上涨。河南地区由于受停限产影响本周产量下滑明显，导致河南地区的订单向其他地区转移；山东地区出货情况有所增加，订单主要来源河南地区的铝杆企业和线缆企业。西南地区和北方地区的订单受铝价下跌影响，近期订单有所增加。由于天然气成本的上涨，据使用天然气的企业反映，天然气价格从2.8元/m³到现在的5元/m³，而生产一吨铝杆大概需要90m³的天然气，成本就上涨了198元/吨。所以随着后期天然气的紧张，部分企业的加工费会进一步上涨。订单方面，整体市场对铝价还是看空思路，预计后期下游的接货意愿会增强，订单会有所增加。

三、铝合金锭市场分析

1. 再生系合金锭市场分析

本周各地区废铝价格延续下跌，长江铝锭周均价跌幅为336元/吨，各地区一级新料价格跌幅近200元/吨，其中江浙沪废铝价格跌幅最大，近200元/吨，市场供应有所减缓，西南华南跌幅在100元/吨左右，部分持货商挺价格意识较强，供应偏紧，华东、华北均跌幅超100元/吨，进口废铝价格按照之前供应偏紧的局面逐渐转为价格顺势下跌，受到再生铝企业销售成本的增加，采购成本的控制，废铝交易市场呈低价销市转变。下周我们围绕讨论的将是铝价变动对再生铝企业采购情绪的影响和市场反应。

图2 国内废铝价格走势



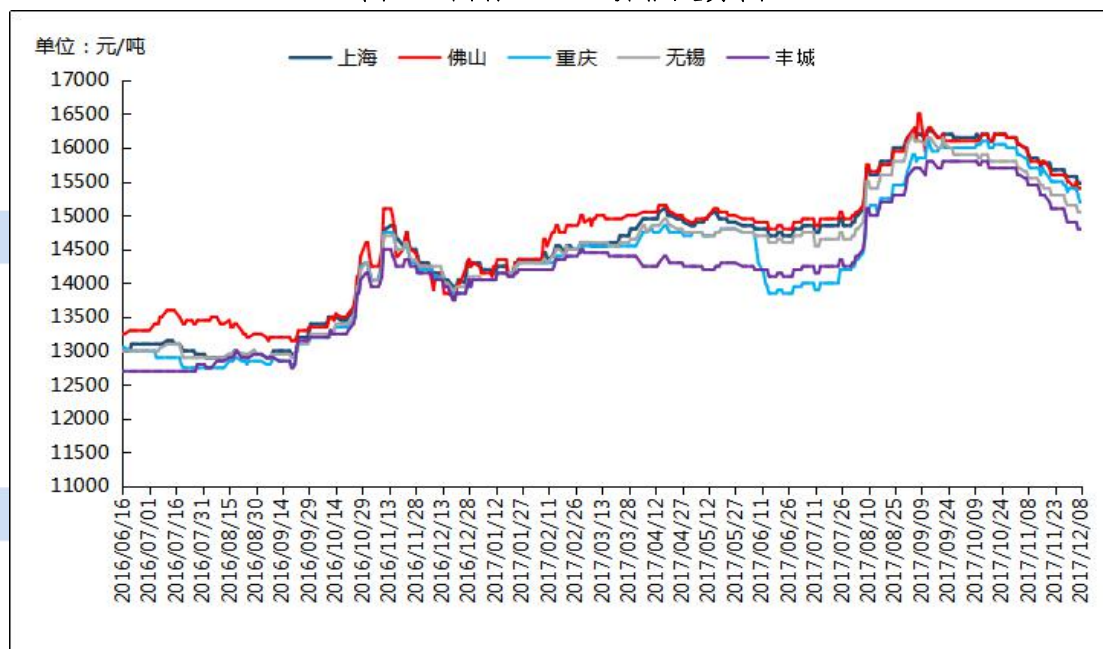
数据来源：我的有色网

中国铝下游市场周度报告

2017年 第42期 总第52期

本周全国铝合金锭企业出货一般，报价没有出现较大变动。目前河南受关注的河南市场天然气涨价问题较为严重，但考虑河南市场产量较小，对整个铝合金锭市场的供应没有较大影响，更多的企业选择从山东、江苏等地区进行采购。据我的有色网了解：华南市场国标ADC12出厂价格维持在15700元/吨，国内市场目前成交均价在15500元/吨。本周广东地区开始新一轮的环保督查持续，市场需求或将进一步减弱。华中市场国标ADC12均价在15000元/吨，江西保太价格本周只下调了100元/吨。华东市场本周国标ADC12均价在15200元/吨，本周价格稍有下跌，接货情况陆续在增加。西南市场本周国标ADC12均价在15500元/吨。本周重庆地区价格跌幅较少。华北市场国标ADC12均价在15600元/吨。因为环保与价格的双重压力，已经有出现一些企业开始停产和减产的消息，目前主要集中在华北和华东部分区域。未来预计再生铝合金锭产量将进一步下滑，价格有望得到支撑。

图3 国标ADC12价格走势



数据来源：我的有色网

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

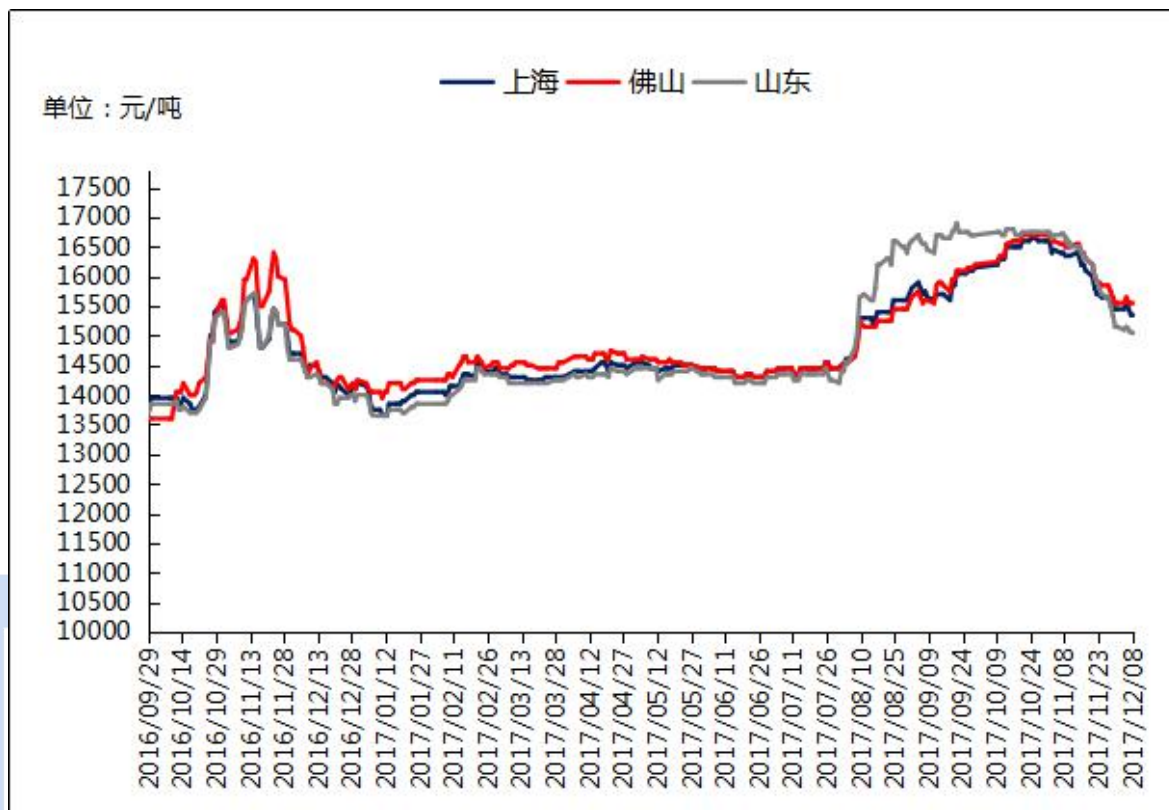
本周受原铝价格仍有较大幅度的下跌，较上周下跌336元，原系铝合金锭受之影响，也相应有所下调。本周硅价较为平稳，对A356.2价格的影响较小。本周A356.2市场整体成交情况较上周情况差不多，出货比较正常。

价格情况，目前江浙沪地区A356.2均价为14800元/吨，货源以创新、云铝、方略等品牌为主，广东地区均价为15000元/吨，货源以云铝、沾益锆晟、广州立中等品牌为主，山东地区出厂均价为14607元/吨，货源以创新，创丰，荏平恒信，华宇等品牌为主，内蒙古、云南、河南地区出厂均价为14700元/吨，较上周价格均有所下调。据内蒙古和新疆部分企业反映，受冬季天气影响，内蒙古、新疆地区运输困难，每车运输量有所减少，运输成本增加，预计下周市场A356.2的价格将随着原铝价格有所下调，但加工费以及运输成本会有所增加，下跌幅度不会太大。河南地区天然气供应出现问题，供应紧张，价格上涨，造成A356.2生产企业，成本增加明显。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第42期 总第52期

图4 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标



数据来源：我的有色网

加工费方面，本周合金厂加工费大部分地区没有变化，内蒙古、新疆地区有小幅度上调。河南、山东地区送到加工费报至530-650元/吨区间，较上周无太大变化。上海、无锡、金华等地仓库自提加工费在650-700元/吨区间；厂家直供整车含运费到厂，江苏、上海地区加价多在500-800元/吨区间；浙江金华、温州等地则要到加700-800元/吨区间。内蒙古、新疆地区受天气影响，运输困难，运输成本有所增加，加工费调价至400-700元/吨，华南地区加价不一，普遍在600-850元/吨区间，但有长单客户也可低至500-600元/吨区间。本周 A356.2 市场成交情况看，A356.2 生产企业基本以长单为主，产量在满足订单需要外，稍有增加。由于第四季度为汽车销售旺季，下游采购比较积极，预计下周 A356.2 整体市场情况较为乐观。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第42期 总第52期

四、铝型材市场分析

1. 市场价格

表4 主流市场铝型材价格

规格/地区	广东（不含票）	山东（含票）	江苏（含票）	四川（含票）	江西（不含票）
6063磨砂（周均）	18350	19150	19010	18930	18050
6063电泳（周均）	19350	20650	20900	19930	19050
6063喷涂（周均）	18850	20310	20010	18630	18490
6063木纹转印（周均）	20850	21870	26850	20330	20290

2. 市场动态

据我的有色网调研了解，本周铝锭价格继续向下大幅突破。铝价连续大幅下跌后对厂家心态造成较大影响，谨慎接货。加之近期北方天然气供应紧张，价格连涨，北方部分厂家加工利润受到一定蚕食，但是截至目前尚未上调加工费，但是若天然气价格继续上涨，不排除提加工费可能。分地区来看，随着北方冬季来临，工程停工，北方铝型材厂家开工降至低位，而华南、华东市场维持平稳，年前家装市场一定程度上对厂家生产开工有支撑。

五、综述总结

总结与预测：本周原铝价格强势下跌，下游采购商接货意愿有所转弱，按需采购为主，本周开工率略有下滑。与此同时，铝行业消费受季节性影响下滑明显，本周市场活跃度表现一般。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第42期 总第52期

【免责声明】

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用，我的有色网铝研究团队不会因接收人收到本报告而视其为该公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网铝研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网铝研究团队会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网铝研究团队所有，未获得我的有色网铝研究团队事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。

铝周报主要编写人员：

【铝型材】

联系人：施宏倡

电话：0791-88385156

【铝板带】

联系人：张瑜

电话：0791-88385170

【铝杆线】

联系人：陈标标

电话：0791-88385198

【铝合金锭】

联系人：朱友文

电话：0791-88385173



上海钢联电子商务股份有限公司（300226）

地 址：上海市宝山区园丰路 68 号

资讯监督：李旬

联系人：张瑜

电 话：0791-88385170